

Raport dzienny

3 lipca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 119	↓ -0.76%	-3.2%	-8.8%	428/113
WIG30	2 446	↓ -0.77%	-3.8%	-9.0%	465/123
mWIG40	4 203	↓ -0.41%	-6.8%	-14.2%	111/29
sWIG80	12 684	↓ -0.04%	-6.7%	-20.8%	18/4
WIG	55 627	↓ -0.58%	-3.9%	-9.4%	588/155
WIGBANKI	7 186	↓ -0.47%	-4.6%	-2.9%	154/41

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 307	↑ 0.15%	-1.33%	1.14%	13.17%
S&P500	2 727	↑ 0.31%	-0.29%	4.29%	12.26%
NASDAQ	7 568	↑ 0.76%	0.18%	9.02%	23.86%
DAX	12 238	↓ -0.55%	-3.82%	1.96%	-1.90%
RTSI\$	1 152	↓ -0.22%	-1.09%	-6.90%	14.09%
XU100	96 773	↑ 0.26%	-2.42%	-15.55%	-3.73%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 523.0	↓ -1.55%	-5.4%	-2.8%	9.9%
Ropa (USD/bbl)	77.9	↑ 0.79%	1.8%	16.7%	49.3%
Węgiel koks. (USD/t)	196.2	↓ -0.20%	3.9%	0.7%	31.0%
Złoto (USD/OZ)	1 240.0	↓ -0.16%	-4.3%	-7.0%	1.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7780	↓ -0.61%	3.1%	10.3%	1.0%
EUR/PLN	4.3998	↓ -0.22%	2.7%	4.8%	3.6%
EUR/USD	1.1646	↑ 0.40%	-0.3%	-5.1%	2.5%
USD/HUF	283.49	↓ -0.32%	3.9%	11.5%	4.2%

Informacje ze spółek

GetBack Skonsolidowane roczne wyniki

LPP wstępne wyniki finansowe za II kw. 2018

LiveChat Liczba klientów na koniec czerwca

Polenergia Wynik operacyjny niższy w I pół. 2018 z powodu odpisu

Elektrim Wezwanie na akcje po cenie 14 PLN

Forte Otwarcie fabryki mebli w Suwałkach przesunięte na 2019 rok

Energia Odwołanie odpisów poprawi wynik netto grupy za 2018

Orbis Spółka zależna kupi hotel w Bukareszcie za 11.35 mln EUR

Bytom Wzrost przychodów w czerwcu

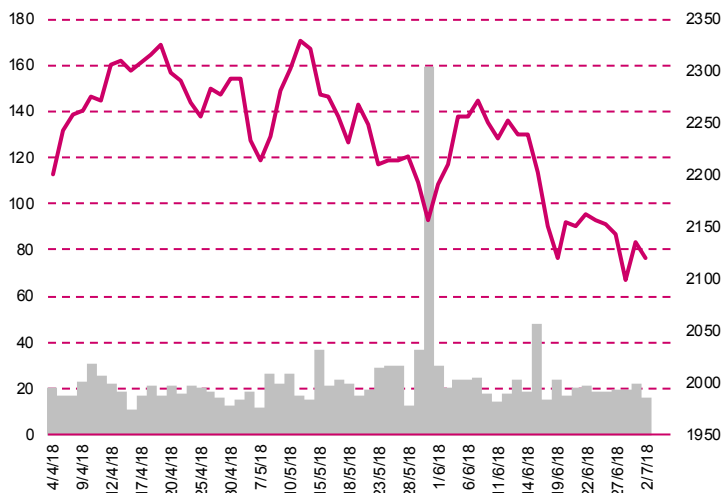
Lotos Szacunkowa marża rafinerijna w czerwcu

IAI Spółka wypłaci 0.24 PLN dywidendy na akcję

Energia EI. Ostrołęka złożyła wniosek o zgodę na zawarcie konsorcjum z GE

Vantage Development Sprzedaż w II kwartale

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.39%	1.63%	2.54%	3.22%
Węgry	0.13%	0.62%	1.04%	2.28%	3.59%
Niemcy	-0.60%	-0.66%	-0.68%	-0.31%	0.30%
USA	1.92%	2.33%	2.55%	2.75%	2.87%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CCC	204.00	↓ -1.45%	-17.7%	11.2%	48/12
PKO BP	36.80	↓ -0.51%	-3.2%	9.1%	39/10
PZU	38.20	↓ -2.00%	0.8%	7.5%	32/8
Pekao	112.05	↓ -0.84%	-3.7%	5.8%	24/6

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PGNiG	5.89	↑ 3.15%	PKN Orlen	81.80 ↓ -2.69%
Asseco Poland	40.54	↑ 1.25%	Tauron PE	2.23 ↓ -2.62%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MCI	Rozpoczęcie zapisów w wezwaniu po cenie 9.80 PLN za akcję
TALEX	Dzień wypłaty dywidendy 0.60 PLN na akcję
TOYA	Dzień dywidendy 0.47 PLN na akcję
MASTERPHA	Dzień dywidendy 0.26 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:00	Zamówienia na dobra bez śr. trans., fin. (m/m)	US -0.3%	1.9%
16:00	Zamówienia na dobra trwałe, użyt., fin. (m/m)	US -0.6%	-1.0%

Informacje ze spółek

GetBack

Skonsolidowane roczne wyniki

Skonsolidowane roczne wyniki GetBack S.A. (w restrukturyzacji)

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	-840.6	164.1	-	-302.2	422.7	-
EBITDA	-1 451.6	89.8	-	-1 176.2	240.8	-
EBIT	-1 460.2	88.0	-	-1 201.2	234.7	-
Zysk netto	-1 534.2	75.5	-	-1 353.0	200.0	-
Marże						
Marża EBITDA	172.7%	54.7%		389.2%	57.0%	
Marża EBIT	173.7%	53.6%		397.4%	55.5%	
Marża netto	182.5%	46.0%		447.6%	47.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

LPP

Wstępne wyniki finansowe za II kw. 2018

Grupa LPP szacuje, że miała w II kw. 2018 roku 2.048 mld PLN przychodów i 310 mln PLN zysku operacyjnego. Konsensus rynkowy zakładał przychody na poziomie 1.996 mld PLN i EBIT na poziomie 288.8 mln PLN. Przychody grupy wzrosły o 20% r/r, a EBIT wzrósł o 49%. Zysk brutto na sprzedaży LPP wyniósł 1.230 mld PLN (+28%), a koszty operacyjne 898 mln PLN (+21%). LPP podała, że przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych LFL (w walutach lokalnych) w drugim kwartale 2018 roku wzrosły o 14.6%. Powierzchnia handlowa na koniec drugiego kwartału 2018 roku wyniosła 1034 tys. m kw., co oznacza wzrost o 10.7% r/r. W całym pierwszym półroczu grupa miała 3.628 mld PLN przychodów (+18% r/r), 1.943 mld PLN zysku brutto na sprzedaży (+23%) i 192 mln PLN EBIT (+95% r/r). Koszty operacyjne wyniosły w tym okresie 1.719 mld PLN, co oznacza wzrost o 18% r/r. Raport finansowy za pierwsze półrocze 2018 roku zostanie opublikowany 4 września 2018 roku.

LiveChat

Liczba klientów na koniec czerwca

Według danych pochodzących z systemów sprzedaży na 1 lipca 2018 r. liczba klientów korzystających z płatnej wersji produktu LiveChat wyniosła 24891. W ujęciu miesiąc do miesiąca liczba klientów wzrosła o 236 netto (uwzględniając odejścia). Dla porównania na początku poprzedniego miesiąca (1 czerwca 2018 r.) liczba klientów Spółki wynosiła 24655. Przed rokiem (1 lipca 2017 r.) liczba klientów wynosiła 20765. Spółka zaznacza, że jej oferta jest skierowana do klientów biznesowych za pośrednictwem serwisu www.livechatinc.com. Przychód generowany przez poszczególnych klientów różni się w zależności od wybranego planu abonamentowego oraz liczby stanowisk wykupionych przez klienta.

Polenergia

Wynik operacyjny niższy w I pół. 2018 z powodu odpisu

Zarząd Polenergii podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego w segmencie biomasy o szacunkowej kwocie 17.4 mln PLN. Jak podano, odpis zostanie ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 roku w pozycji pozostałe koszty operacyjne i obciąża wynik operacyjny grupy. W komunikacie podano, że odpis ma charakter niegotówkowy i pozostanie bez wpływu na wartość EBITDA. Podjęta decyzja jest konsekwencją zmian w otoczeniu regulacyjnym wynikających z przyjętej nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz sytuacji biznesowej i ekonomicznej segmentu biomasy.

Elektrim

Wezwanie na akcje po cenie 14 PLN

Spółka Karswell Limited, podmiot zależny od Zygmunta Solorza, zaprosiła do składania ofert sprzedaży 9 693 088 akcji Elektrimu, stanowiących 11.57% jej kapitału, po 14 PLN za akcję. W zaproszeniu

poinformowano, że Karswell jest podmiotem zależnym względem Zygmunta Solorza, który – za pośrednictwem spółki zależnej Bithell Holdings Limited – jest pośrednio większościami akcjonariuszem Elektrimu. Bithell posiada obecnie 65 691 802 akcji spółki, co stanowi 78.42% jej kapitału i głosów na WZ. Termin rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży ustalono na 5 lipca, a zakończenia na 20 lipca 2018 roku. Przewidywaną datą przeniesienia własności akcji nabywanych poza rynkiem regulowanym oraz rozliczenia transakcji nabycia akcji nabywanych za pośrednictwem KDPW jest 25 lipca.

Forte **Otwarcie fabryki mebli w Suwałkach przesunięte na 2019 rok**
Fabryka Mebli Forte - pomimo upływu obowiązywania listu intencyjnego z końcem czerwca 2018 roku - nadal będzie prowadzić rozmowy z grupą Homag w sprawie zaprojektowania, wykonania i dostawy wyposażenia linii produkcyjnych do nowej fabryki mebli w Suwałkach. Zarząd podjął decyzję o przesunięciu inwestycji do roku 2019. Powodem decyzji jest przede wszystkim utrzymanie bieżącego stanu zobowiązań na bezpiecznym poziomie. W kwietniu Forte informowała, że zawarła z grupą Homag list intencyjny dotyczący zaprojektowania, wykonania i dostawy wyposażenia linii produkcyjnych do nowej, piątej fabryki mebli w Suwałkach.

Energa **Odwrocenie odpisów poprawi wynik netto grupy za 2018**
Energa zdecydowała o odwróceniu odpisów aktualizujących wartość farm wiatrowych w segmencie wytwarzania na łączną kwotę 116.6 mln PLN i szacowany wpływ tej operacji na skonsolidowany wynik netto grupy za 2018 rok wyniesie 94.5 mln PLN. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości w I półroczu 2018 roku stwierdzono wzrost wartości odzyskiwalnej farm wiatrowych. Energa podała, że operacja ta wpłynie pozytywnie na wynik operacyjny grupy pozostając bez wpływu na wynik EBITDA. Po uwzględnieniu odwrócenia odpisów, wartość księgową farm wiatrowych w skonsolidowanym bilansie grupy Energa wynosi 664.36 mln PLN.

Orbis **Spółka zależna kupi hotel w Bukareszcie za 11.35 mln EUR**
Accor Hotels Romania SRL z grupy Orbisu podpisał umowę kupna hotelu Mercure Unirii w Bukareszcie za 11.35 mln EUR z możliwością nieznacznej korekty ceny związanej z sytuacją finansową i biznesową hotelu w dniu finalizacji. Transakcja zostanie sfinalizowana w terminie 5 dni roboczych od dnia podpisania umowy po spełnieniu się warunków zawieszających. Transakcja jest zgodna ze strategią emitenta przyjętą dla hoteli średniego segmentu, zakładającą koncentrację inwestycji na kluczowych rynkach regionu, oferujących długoterminowy wzrost wartości i atrakcyjny zwrot z inwestycji. Hotel jest obecnie zarządzany przez spółkę zależną emitenta.

Bytom **Wzrost przychodów w czerwcu**
Bytom miał w czerwcu 2018 roku 18.9 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost o 23.3% r/r. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 23.7% r/r do 18.6 mln PLN, w tym sprzedaż detaliczna na sieci porównywalnej wyniosła 17.2 mln PLN (wzrost o 14.5% r/r). Marża detaliczna w czerwcu 2018 roku wzrosła o 28.4% r/r do 9.8 mln PLN. Rentowność detalu wyniosła 52.7% wobec 50.7% rok wcześniej. Sprzedaż hurtowa wyniosła w czerwcu 2018 roku 325 tys. PLN wobec 319 tys. PLN rok wcześniej. Marża hurtowa wyniosła 35.1%, wobec 31.3% rok wcześniej. Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec przychody Bytomia wzrosły o 12.3% r/r do 95 mln PLN.

Lotos **Szacunkowa marża rafineryjna w czerwcu**
Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w czerwcu 2018 r. wyniosła 7.29 USD/bbl wobec 7.34 USD/bbl w maju. Rok wcześniej w czerwcu modelowa marża rafineryjna wyniosła 6.94 USD/bbl.

IAI **Spółka wypłaci 0.24 PLN dywidendy na akcję**
Walne zgromadzenie spółki IAI przegłosowało wypłatę dywidendy za 2017 rok w łącznej kwocie 1.96 mln

PLN, czyli 0.24 PLN na akcję. Pozostała część zysku ma trafić na obligatoryjny kapitał zapasowy na pokrycie strat (367.4 tys. PLN) i kapitał rezerwowy (2.3 mln PLN). Dzień dywidendy został wyznaczony na 10 lipca, a jej wypłata ma nastąpić 17 lipca 2018 roku. W 2017 roku spółka IAI wypłaciła 12 groszy dywidendy na akcję.

Energa

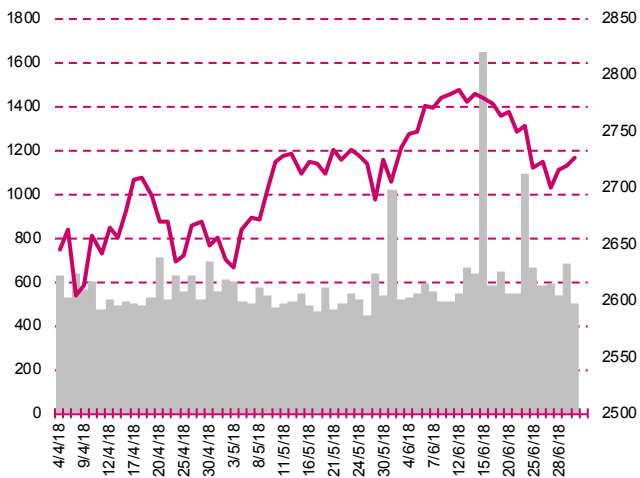
El. Ostrołęka złożyła wniosek o zgodę na zawarcie umowy z konsorcjum GE

Elektrownia Ostrołęka wystosowała wniosek do zgromadzenia wspólników o wyrażenie zgody na zawarcie umowy o zamówienie publiczne z konsorcjum GE Power (lider) i Alstom Power Systems. W przetargu na budowę bloku energetycznego Ostrołęka C o mocy 1000 MW zostały złożone trzy oferty. Najniższą ofertę o wartości 4.849 mld PLN złożyła China Power Engineering, najwyższą konsorcjum Polimeksu Mostostalu i Rafako za 9.591 mld PLN. Spółka Elektrownia Ostrołęka wybrała ofertę konsorcjum GE Power oraz Alstom Power Systems, która ma wartość 5.05 mld PLN netto, czyli 6.023 mld PLN brutto. Wyrażenie przez zgromadzenie wspólników Elektrowni Ostrołęka zgody na zawarcie umowy z generalnym wykonawcą wymaga uzyskania zgód korporacyjnych, w tym zgody rady nadzorczej Energi.

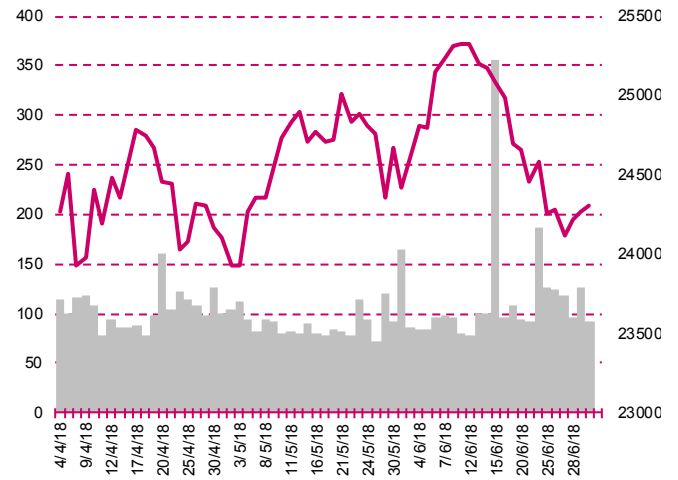
Vantage Development Sprzedaż w II kwartale

Spółka poinformowała, że w II kwartale 2018 roku sprzedała 199 lokali co oznacza spadek o 9% r/r. W tym samym okresie wydano 411 lokali. W pierwszym półroczu 2018 roku sprzedaż wyniosła w sumie 464 lokale (spadek r/r o 2%), a wydano 470 lokali (wzrost r/r o 118%).

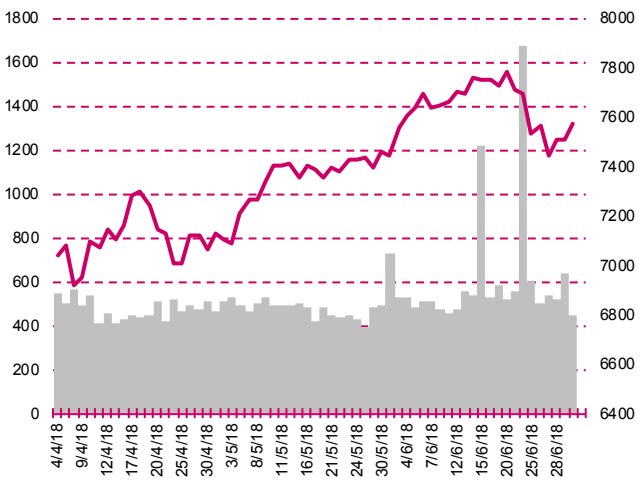
S&P500



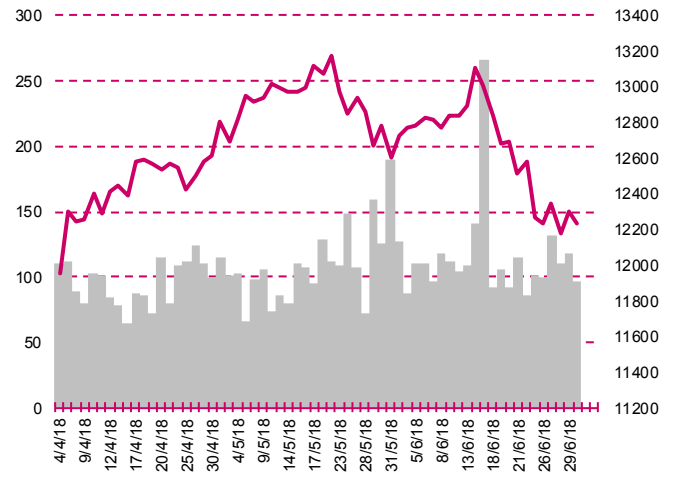
DOW JONES



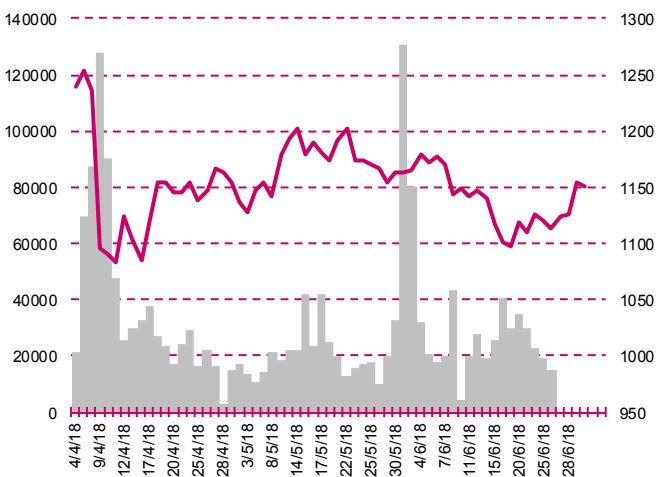
NASDAQ



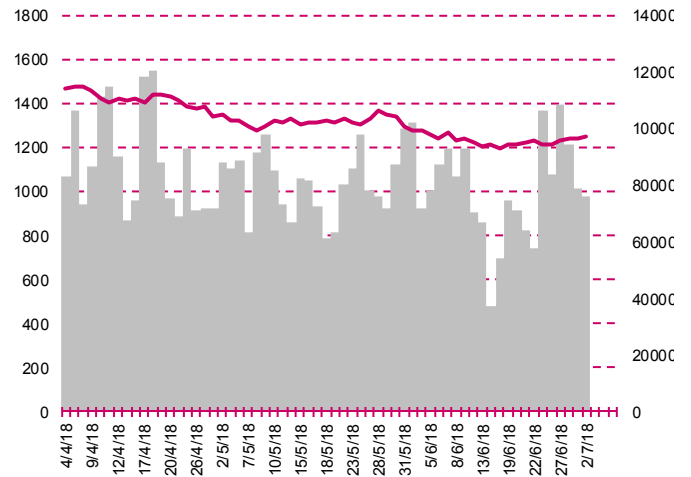
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 2 lipca '18	Wtorek 3 lipca '18	Środa 4 lipca '18	Czwartek 5 lipca '18	Piątek 6 lipca '18
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (JP)(CN)(PL)(GER)(EU), Inflacja CPI, wst. (PL), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Sprzedaż detaliczna (EU), Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, fin. (US)	Indeks PMI dla usług (CN)(GER)(EU)	Zamówienia w przemyśle (GER), Raport ADP (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Indeks ISM dla usług (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Stopa bezrobocia (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	SELENAFM, WAWEL, CIECH	OPONEO		APLISENS	LENTEX, PEKAO, MEXPOLSKA
Inne					

	Poniedziałek 9 lipca '18	Wtorek 10 lipca '18	Środa 11 lipca '18	Czwartek 12 lipca '18	Piątek 13 lipca '18
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN), Indeks instytutu ZEW (GER)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja PPI (US)	Inflacja HICP, fin. (GER), Produkcja przemysłowa (EU), Inflacja bazowa CPI (US), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI, fin. (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan, wst. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	ERGIS, PEMMANAGER, FAMUR	WIRTUALNA, POLICE, PLAYWAY, NORTCOAST	DELKO, BERLING	PGSSOFT	WOJAS, AGORA, STALPROD
Inne					

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@millenniumdm.pl

Marcin Palenik, CFA

+48 22 598 26 71
marcin.palenik@millenniumdm.pl

Maciej Krefta, CFA

+48 22 598 26 88
maciej.krefta@millenniumdm.pl

Sebastian Siemiątkowski

+48 22 598 26 05
sebastian.siemiątkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Arkadiusz Szumilak, CFA

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@millenniumdm.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@millenniumdm.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@millenniumdm.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@millenniumdm.pl

Marcin Czerwonka

+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@millenniumdm.pl

Dyrektor

Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park IIIp
02-593 Warszawa Polska

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, IMS, GRMedia, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, IMS, GRMedia. Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Domu Maklerskiego S.A. Pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie Informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszą rekomendację inwestycyjną.

Niniejsza publikacja została przygotowana przez Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być ona także dystrybuowana za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Doradztwa i Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Millennium Dom Maklerski S.A. jest zabronione. Niniejsza publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Millennium Dom Maklerski S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania publikacji były informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne. Kwantowania zawarte w niniejszym dokumencie mają charakter informacyjny, nie są ofertami kupna lub sprzedaży wymienionych instrumentów ani propozycjami dokonania transakcji czy inwestycji. Millennium Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.